



U.S. GRAINS COUNCIL

Room 1010C China World Tower 1, No. 1 Jianguomenwai Avenue, Beijing 100004, P.R.C.
Tel: 86-10-65051314, Fax: 86-10-65050236 E-mail: grainsbj@grains.org.cn

美国饲料谷物市场信息

2017年11月20日

为了使您继续更好地了解美国饲料谷物市场的价格，美国谷物协会北京办事处特提供下述价格信息。但注意这些价格仅是估计值和市场平均值，您应与您的供货人核对确切的报价。欢迎访问美国谷物协会中文网站，网址是：<http://www.grains.org.cn>

请注意：美国谷物协会北京办事处的电子邮箱地址：grainsbj@grains.org.cn

1. 芝加哥期货交易所和全球市场新闻：

上周回顾：

一周回顾：12月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周五 11月10日	周一 11月13日	周二 11月14日	周三 11月15日	周四 11月16日
涨跌	2.000	-1.250	-4.750	0.750	-1.2500
收盘价	343.50	342.25	337.50	338.25	337.00
市场的影响因素	市场在美国农业部发布了创纪录的单产后并没有出现慌乱，交易平稳，显示有商业性买入。外围市场走低，但和美元指数走低14个基点没有因果关系。	由于收获进程落后于正常水平，玉米市场出现了温和性抛售。美国农业部报告上周美国玉米的出口量为1480万蒲式耳，该数据属于利空，使得本年度至今玉米出口量较去年同期下降了45%。美元上涨了13个基点。	由于市场继续在消化美国农业部175.6蒲式耳/英亩的单产预期，12月份玉米合约创出历史新低，玉米出口非常缓慢。基金增持了大量的空头寸，商业性买入也不再继续。	玉米价格似乎没有兴趣再次测试新的低点，也没有任何原因走高，只在一个两美分的交易区间内徘徊。上周燃料乙醇的产量比较稳定，但库存比较高。现货价格也没有任何迹象显示将来价格会上涨。	12月份玉米合约本周第二次创出历史新低，交易者寻求在3.30美元/蒲式耳附近找到可能的支撑。美元指数持平，而美国股市在长达一周的修正性走低后大幅跳升。

展望：自上周《世界农产品供需预测报告》发布后，12月份玉米合约继续处在温和的利空压力下，一周内两次创出历史新低。抛售压力不是非常巨大，但购买兴趣匮乏很难扭转价格下跌的趋势。出口形势继续令人失望，燃料乙醇产量是玉米市场里少数几个亮点之一。

玉米出口量较去年同期下降了 41%。一般来说，每年 11 月中旬玉米出口量可以达到年度总出口量的 17%，但目前出口总量仅达到美国农业部出口预期的 13%。美国农业部可能下调他们的出口预期，更有可能的是，随着南美竞争力的消弱，美国玉米的出口量最终将会提升。如果这样，美国玉米的周度出口量将达到 3900 万蒲式耳以完成美国农业部的年度出口预期。上个年度，52 个星期里有 30 个星期的出口量超过了 3900 万蒲式耳，但在本年度已经过去的 10 个星期里没有有一个星期的出口量达到这个数字。

上周美国燃料乙醇的产量基本上保持稳定，达到 3.0988 亿加仑。上周是连续第五周燃料乙醇的日产量超过 100 万桶。本年度除一个星期外，所有过去的星期里用于燃料乙醇生产的玉米消耗量超过了完成美国农业部预期目标 54.5 亿蒲式耳的周度平均水平。如果目前燃料乙醇的强劲需求得以维持，美国农业部可能在未来的《世界农产品供需预测报告》里上调这个数字。

南美的玉米播种步伐较正常水平缓慢，巴西只完成了玉米播种的 54%（去年同期为 69%），而阿根廷只完成了 35%（较去年同期的 37%）。由于该国干旱情况的持续，阿根廷的玉米播种步伐较正常水平缓慢。如果这个干旱情况持续下去，播种进展将会进一步延缓。目前，南美天气并没有对玉米市场制造出利多影响，但未来情况进一步恶化的话，利多影响可能就会出现。

从技术角度看，12 月份玉米合约处在一个下跌趋势中，没有任何支撑出现。在 3.30 美元/蒲式耳可能会有一些支撑，这是去年夏天的一个关键点位，但更为明显的支撑可能在 3.15-3.20 美元/蒲式耳之间，这是 2014 年 10 月到 2016 年 7 月长期技术图表上的双底。为了触及这个价位，你可能会怀疑哪里来的抛售压力。商业性买家基本上离场旁观，收获工作基本已经完成，市场正在迫使农民自己储粮，基金已经持有大量的空头头寸。同时，除非南美天气进一步恶化，或一个重大的政策变化，很难预测有多大的购买兴趣出现。最有可能出现的一个情况是，12 月份玉米合约继续维持横向交易并略微走低，在 3.30 美元/蒲式耳附近找到心理支撑，并以后可能在 3.20 美元/蒲式耳获得支撑。

芝加哥 12 月份玉米期货:



Source: Prophet X

当前的市场价格:

期货价格表现, 2017年11月16日			
商品	11月16日	11月10日	净变化
玉米			
12月17日	336.50	343.50	-7.00
3月18日	349.00	356.75	-7.75
5月18日	357.50	365.25	-7.75
7月18日	365.25	373.00	-7.75
大豆			
1月18日	972.00	987.00	-15.00
3月18日	983.25	998.00	-14.75
5月18日	992.75	1007.00	-14.25
7月18日	1001.50	1015.50	-14.00
豆粕			
12月17日	310.50	314.50	-4.00
1月18日	312.50	316.60	-4.10
3月18日	315.50	320.10	-4.60
5月18日	317.90	322.40	-4.50
豆油			
12月17日	34.43	34.81	-0.38
1月18日	34.59	34.96	-0.37
3月18日	34.81	35.19	-0.38
5月18日	35.02	35.42	-0.40
软红冬小麦			
12月17日	421.50	431.50	-10.00
3月18日	438.00	449.00	-11.00
5月18日	449.75	460.00	-10.25
7月18日	462.75	473.00	-10.25
硬红冬小麦			
12月17日	417.00	433.25	-16.25
3月18日	434.50	450.00	-15.50
5月18日	447.25	462.00	-14.75
7月18日	465.00	477.50	-12.50
MGEX (硬红春小麦)			
12月17日	630.25	647.50	-17.25
3月18日	645.25	659.25	-14.00
5月18日	652.00	664.50	-12.50
7月18日	652.50	663.50	-11.00

*价格单位: 美分/蒲式耳 (5000 蒲式耳)

美国天气和播种进展:

美国干旱监测天气预报:未来5天(11月16-20日), 美国大部预计有温和性降雨。东北地区、阿拉帕齐亚山脉的中部和北部、五大湖地区的东部、俄亥俄、印第安纳和伊利诺伊斯的中北部有0.5英寸的降雨量, 局部可能达到2.0英寸。远西部, 从西耶那内华达地区和卡斯卡德地区向西到太平洋, 预计有超过0.5英寸的降雨量, 山区、特别是沿海地区和山脉的

西坡，预计有大雨。华盛顿州的卡斯卡德地区和西北地区、加利福尼亚沿海地区的中西部和西北部、西耶那内华达地区有 5.0-8.5 英寸的降雨。另外，科罗拉多州西部的高海拔地区、怀俄明州的西部、犹他州的中部和中北部、内华达州的中北部和爱达荷州的局部，预计有 0.5 英寸或更多的降雨。海波最高的地方和迎风坡，预计有 2.0-4.5 英寸的降雨量。

未来 6-10 天（11 月 21-25 日），佛罗里达州的锅把地区、西部内陆山区的北部、西海岸的北半部降雨量高于平均水平的概率偏大。除高原地区的南半部、北部平原、大盆地的大部、西南地区之外，降雨量预计低于平均水平；而上述地区既不会异常湿润也不会干燥。从太平洋沿海向西到密西西比河的上游、大平原的中部、德克萨斯州的中部，气温预计高于正常水平；而五大湖地区的东部、从密西西比河流域的南半部到大西洋沿海，气温预计低于正常水平。

点击以下链接可以浏览当前美国和全球的天气模式和未来天气的预报：[Weather and CBulletinrop](#).

美国谷物出口统计

出口销售和出口：2017 年 11 月 9 日					
商品	总销量 (吨)	出口 (吨)	年度已出口 (千吨)	年度预定货量 (千吨)	年度预定货量变化 (%)
小麦	544,100	297,800	11,112.5	16,780.5	-5%
玉米	962,000	417,500	6,147.3	20,342.7	-26%
高粱	129,900	131,300	709.1	2,210.0	3%
大麦	500	0	14.2	38.1	149%

Source: USDA/FAS

玉米：本周 2017/18 年度的净销量为 94.95 万吨，较前一周减少了 60%，较前四周的平均水平减少了 34%。报告增加的地区为日本（54.34 万吨）、不明目的地（14.88 万吨）、墨西哥（8.6 万吨，包括减少的 1.25 万吨）、秘鲁（4.72 万吨，包括转自不明目的地的 4.5 万吨）和巴拿马（3.83 万吨）。报告减少的地区为洪都拉斯（2.71 万吨）。本周 2018/19 年度的净销量为 5000 吨，销往墨西哥。本周出口了 41.75 万吨，较前一周减少了 15%，较前四周的平均水平减少了 18%。主要的目的地为墨西哥（26.87 万吨）、秘鲁（4.56 万吨）、哥斯达黎加（3.05 万吨）、台湾（2.69 万吨）和危地马拉（2.43 万吨）。

可选产地的销售：2017/18 年度，目前未执行的可选产地的销售为 24.2 万吨，销往不明目的地（17.4 万吨）和韩国（6.8 万吨）。

大麦：本周 2017/18 年度的净销量为 500 吨，销往台湾。本周没有出口的报告。

高粱：本周 2017/18 年度的净销量为 12.99 万吨，报告增加的地区为中国（23.98 万吨，包括转自不明目的地的 11.3 万吨），但增加量部分被不明目的地的减少（11 万吨）所抵消。本周出口了 13.13 万吨，较前一周增加了 26%，较前四周的平均水平也有明显增加。出口的目的地为中国（12.95 万吨）和墨西哥（1800 吨）。

美国出口检验：2017 年 11 月 09 日					
商品 (吨)	出口检验		当前销售年度	前一个销售年度	销售年度变化 (%)
	本周	上周			

大麦	0	122	16,006	25,605	63%
玉米	375,951	456,329	5,928,036	10,862,375	55%
高粱	82,993	53,812	582,891	709,398	82%
大豆	2,087,458	2,492,800	16,955,707	19,263,595	88%
小麦	301,039	285,143	11,728,349	12,435,055	94%

来源：美国农业部市场服务处，小麦和大麦的销售年度为6月1日至5月31日；玉米、高粱和大豆的销售年度为9月1日至8月31日。周度报告由于出口商的修正和前一周出现的撤单而有所变化..

美国农业部谷物出口检验报告：2017年11月09日						
前一周	黄玉米	占总量的 %	白玉米	占总量的 %	高粱	占总量的 %
五大湖	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	0	0%	0	0%	0	0%
墨西哥湾	161,137	43%	4,319	100%	81,213	98%
太平洋西北港口	20,959	6%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	189,536	51%	0	0%	1,780	2%
总计 (吨)	371,632	100%	4,319	100%	82,993	100%
白玉米按国别运输 (吨)		4,319	墨西哥			
白玉米总计 (吨)		4,319				
高粱按国别运输 (吨)					71,433	中国
					10,000	南非
					98	韩国
					1,462	墨西哥
高粱总计 (吨)					82,993	

来源：USDA, World Perspectives, Inc.

离岸价：

黄玉米 (美元/吨, 离岸价)				
黄玉米离岸价 水分最多 15%	墨西哥湾		西北太平洋口岸	
	基差 (2号黄玉米)	离岸价 (2号黄玉米)	基差 (2号黄玉米)	离岸价 (2号黄玉米)
11月下半月	0.55+Z	\$154.13	-	-
12月	0.56+Z	\$154.52	0.70+Z	\$160.03

2号白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
水分最多 15%	12月	1月	2月
墨西哥湾	\$173	\$173	\$173

高粱 (美元/吨, 离岸价)				
2号黄高粱 水分最多 14%	新奥尔良		德克萨斯	
	基差	离岸价	基差	离岸价
12月	1.25+Z	\$181.68	1.25+H	\$186.60

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	12月	1月	2月
新奥尔良	\$154	\$154	\$154
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	12月	1月	2月
新奥尔良	\$580	\$580	\$580
*最少 5000-10,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (铁路或卡车运输到国内目的地, 美元/短吨)		
散装, 60%蛋白	11月	12月
铁路运输到芝加哥	\$490	\$490
铁路运输到萨瓦娜	\$515	\$515
卡车运输到芝加哥	\$492	\$492

*所有价格都是市场估计。

DDGS 价格表: 2017年11月16日 (美元/吨) (数量, 供货量, 付款和运输方式各不相同)			
运输终点 质量: 蛋白+脂肪最低 35%	11月	12月	1月
美国新奥尔良驳船到岸价	171	171	171
美国墨西哥湾离岸价	183	183	183
铁路到达美国西北太平洋港口	208	207	206
铁路到达美国加州港口	209	207	207
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	209	207	207
加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	189	186	186
40尺集装箱南韩的到岸价(釜山港)	202	202	203
40尺集装箱台湾到岸价(高雄港)	201	201	201
40尺集装箱菲律宾到岸价(马尼拉)	212	212	213
40尺集装箱印尼到岸价(雅加达)	205	205	206
40尺集装箱马来西亚到岸价(巴生港)	206	206	207
40尺集装箱越南到岸价(胡志明市)	216	216	216
40尺集装箱日本到岸价(横滨港)	206	206	207
40尺集装箱泰国到岸价(LCMB)	206	206	206
40尺集装箱中国到岸价(上海港)	205	205	206
40尺集装箱孟加拉国到岸价(吉大港)	239	235	236
40尺集装箱缅甸到岸价(仰光港)	230	230	231
美国堪萨斯城铁路货场	167	167	168

信息来源: WPI *所有价格仅为市场报价, 运输条款、付款方式和质量可能在供应商间有所不同, 从而影响实际销售价格

带可溶物的玉米干酒糟（DDGS）：

DDGS 评点：本周受中国方面贸易好消息的影响，DDGS 价格再次走高。受贸易新闻、平原寒冷地区的需求增加和出口需求增加的联合影响，本周燃料乙醇厂 DDGS 的出厂价升高了 4 美元/吨。燃料乙醇厂 DDGS 的出厂价为现货豆粕价格的 40%，为现货玉米价格的 104%；这个两个比价格上周都有上升。就单位蛋白而言，DDGS 较堪萨斯城豆粕价格有 1.54 美元的价格优势，但本周这个价差有所缩窄，主要是因为 DDGS 市场走强和豆粕价格的疲软。

本周驳船运输到新奥尔良港的到岸价比较稳定，而新奥尔良港 DDGS 的离岸价升高了 1 美元/吨。上周使 DDGS 价格上涨的那些买家追涨的热情有所消退。但是，报告称国际市场的需求增加，可能会使价格进一步走高。

国际市场，DDGS 的需求大幅增加，随着中国近来进口增值税的宣布，全世界的买家都有反应。在中国购买力加入导致的可能供应紧缺前，其它国家的买家都在积极采购。本周 DDGS 亚洲的到岸价升高了 8 美元/吨至平均的 238 美元/吨。经销商报告越南的买家非常积极，40 尺集装箱到达该国的价格升高了 7 美元/吨。其它东南亚国家的报价也有相同幅度的增加。到达上海的价格略有上涨，但按照目前的预期随着税率的调整价格可能会有所走强。

各国新闻：

巴西：MB 农业公司的德巴罗斯说该国 2017/18 年度的玉米产量将下降至 8500-9000 万吨，较之前预测的 1 亿吨有所下降。

埃塞俄比亚：由于干旱和雨水缺乏，该国的玉米产量连续第三年下降。英国资助的一个项目将为偏僻地区的农民提供更好的天气信息以帮助其在 2015 年前生产自足的粮食。

尼日利亚：该国生物安全管理署阻止了从阿根廷进口价值 1000 万美元的玉米，原因是含有未经批准的转基因玉米品种。

沙特阿拉伯：最新预测 2017/18 年度的大麦进口量为 780 万吨，较美国农业部之前预测的 900 万吨减少了 13%。具体原因，根据利雅得 FAS 使馆随员的说法，是由于 2015/16 年度的巨量进口，导致结转的库存增加，以及国产饲料的消费量增加。

津巴布韦：由于政治动乱，津巴布韦的玉米产量很少，导致该国失去了环撒哈拉沙漠非洲地区第二大玉米出口国的地位，赞比亚和坦桑尼亚都超越了它。南非仍为该地区最大的玉米出口国。

远洋运输市场:

散装海运费 — 重谷物、高粱和大豆*			
航线和货船	本周 美元/吨	与前一周相 比	备注
5.5 万吨,美国墨西哥湾到日本	\$42.25	降 \$0.75	大型灵便船\$43.50MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$24.00	降 \$0.50	大型灵便船\$24.75/MT
5.5 万吨,美国墨西哥湾到中国 美国西北太平洋口岸到中国	\$41.25 \$23.25	降 \$0.75 降 \$1.00	中国北方
3.0 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$16.25	降 \$0.25	日卸货 4,000 吨
4.0-4.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$14.00	未变	深水码头, 日卸货 8,000 吨
2.5/3.5 万吨,美国墨西哥湾到哥伦比亚东海岸 阿根廷	\$20.00 \$32.00	未变 升 \$2.00	哥伦比亚西海岸\$27.50
3.6-4.0 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$28.00	未变	Acajutla/Quetzal - 8,000 吨
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到阿尔及利亚	\$30.25 \$32.25	降 \$0.25 降 \$0.25	日卸货 8,000 吨 日卸货 3,000 吨
2.5-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$29.25	降 \$0.25	日卸货 5,000 吨
5.5 万吨,美国墨西哥湾到埃及 西北太平洋口岸到埃及	\$27.75 \$26.75	未变 未变	55,000 -60,000 吨 圣劳伦斯河到埃及\$27.75
6.5-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$16.50	降 \$0.50	大型灵便船 +\$2.50 或更多
巴西桑托斯到中国 亚马逊河上伊特科提亚拉港到中国	\$32.75 \$31.75 \$35.25	降 \$0.50 降 \$0.50 降 \$0.50	5.4-5.8 万吨超大型灵便船-巴拿马型 6.0-6.6 万吨超巴拿马型
5.6-6.0 万吨,阿根廷到中国深水港	\$39.00	降 \$1.00	河上游没有船顶层 \$42.50

来源: O'Neil Commodity Consulting

*本表所有数字都基于前一晚的收盘价

远洋运费评点:

运输和出口报告 (O'Neil 商品咨询公司):干散货运费价格再次走低, 可能在未来几个月里维持平静和保守的模式。

问题真的不是“干散货运费最终是否恢复了”? 因为答案显而易见。自 2015 年 1 月份好望角型干散货货船的日租金从 7500 美元上升到了 1.7 万美元。自 2017 年 8 月份, 费率就已经超过了预计的盈亏平衡线 1.53 万美元。巴拿马型和超大型灵便船的日租金从 5500 美元上升到 1 万美元以上, 刚刚进入基本盈利的水平。和以往一样, 所有的一切都归功于中国。根据 BIMCO 的数据, 中国在 2017 年前 9 个月的煤炭进口量增加了 18.7%。前 8 个月铁矿砂的进口量增加了 6.9%。加起来, 这两样商品就使得货物运输量增加了 7900 万吨。中国在 8 月份还创造了单月钢产量新的世界纪录 7460 万吨, 或前 8 个月的钢产量增加了 5.6%。引述 BIMCO 的话说: “当中国铁矿砂的进口量在 9 月份第一次超过了 1 亿吨, 这又创造了另一个纪录。”

所以, 干散货运输业能够依靠中国维持这种增长并支持船队运力增加吗? 今年运输能力的净增长预计接近 3%。货物运输量预计在 12 月份将会回落, 在 2018 年第一个季度也不会有多么强劲, 所以费率将会有一定程度的滑落。然后我们将不得不看看能否依赖中国的需求支撑 2018 年的剩余时间。

波罗的海干散货船指数				
2017年11月16日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A: 墨西哥湾/大西洋-日本	16,916	18,730	-1,817	-9.7%
P3A - 太平洋西北口岸-日本	8,839	11,023	-2,184	-19.8%
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	22,781	23,181	-400	-1.7%

来源: O'Neil Commodity Consulting

以下是西澳大利亚到中国的好望角型船舶的历史运费:

2017年11月16日	
四周前	\$8.50-9.00
三周前	\$8.15-8.50
两周前	\$7.50-8.25
一周前	\$7.50-8.80
本周	\$7.50-8.15

来源: O'Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2017年11月16日	太平洋西北口岸	墨西哥湾	差价/蒲耳	差价/吨	优势
2号玉米	0.86	0.57	0.29	\$11.42	西北港口
大豆	0.74	0.50	0.24	\$9.45	西北港口
远洋运费	\$23.25	\$41.25	0.46-0.49	\$18.00	12月

来源: O'Neil Commodity Consulting

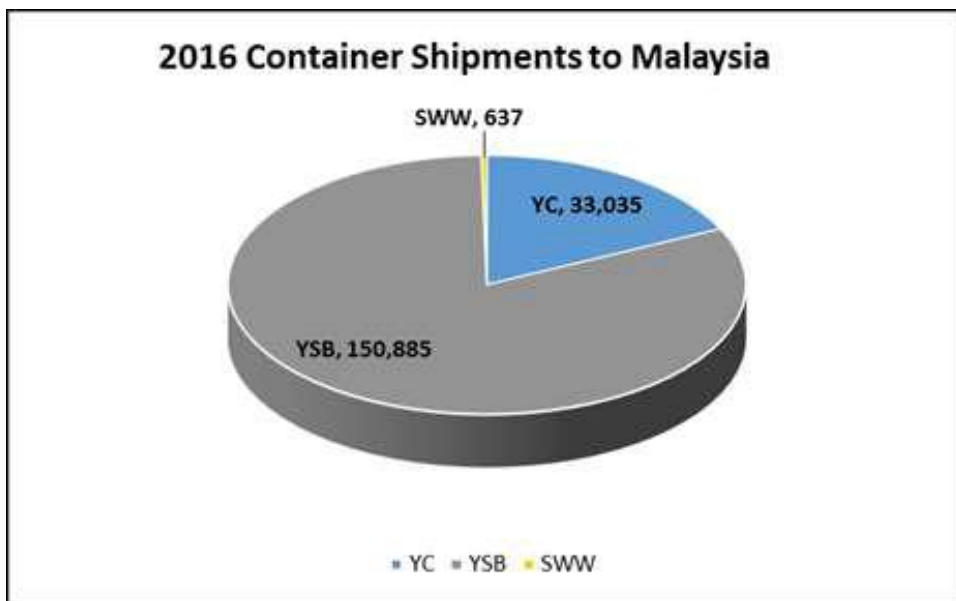
以下图表是 2017 年至今和 2016 年全年到马来西亚的出口运输情况：

2017 年至今到马来西亚的集装箱运输情况



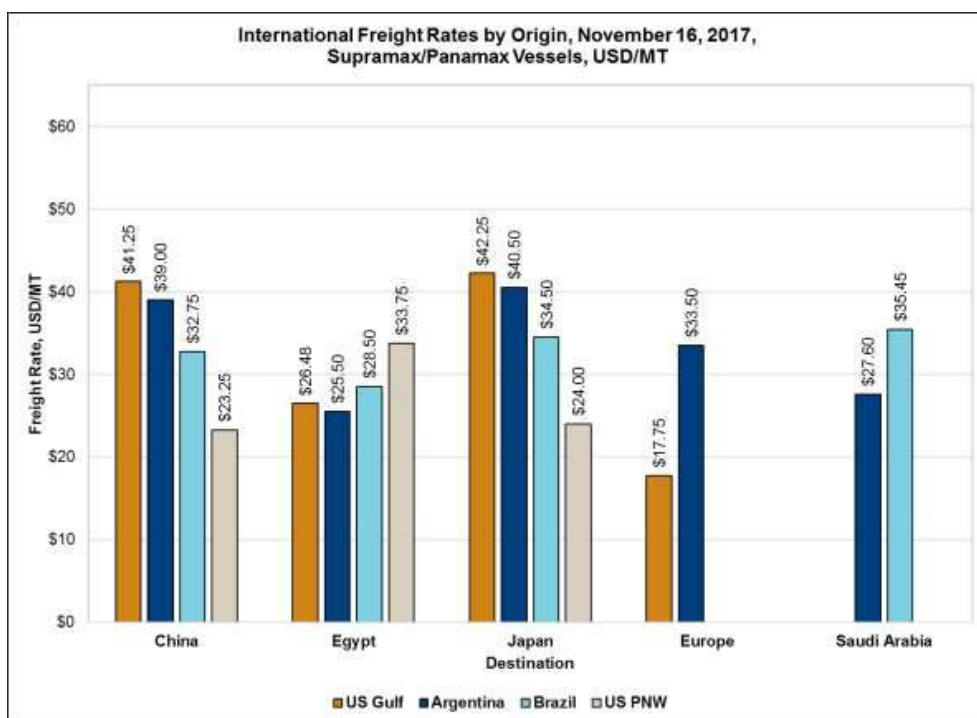
Source: O'Neil Commodity Consulting

2016 年全年到马来西亚的集装箱运输情况



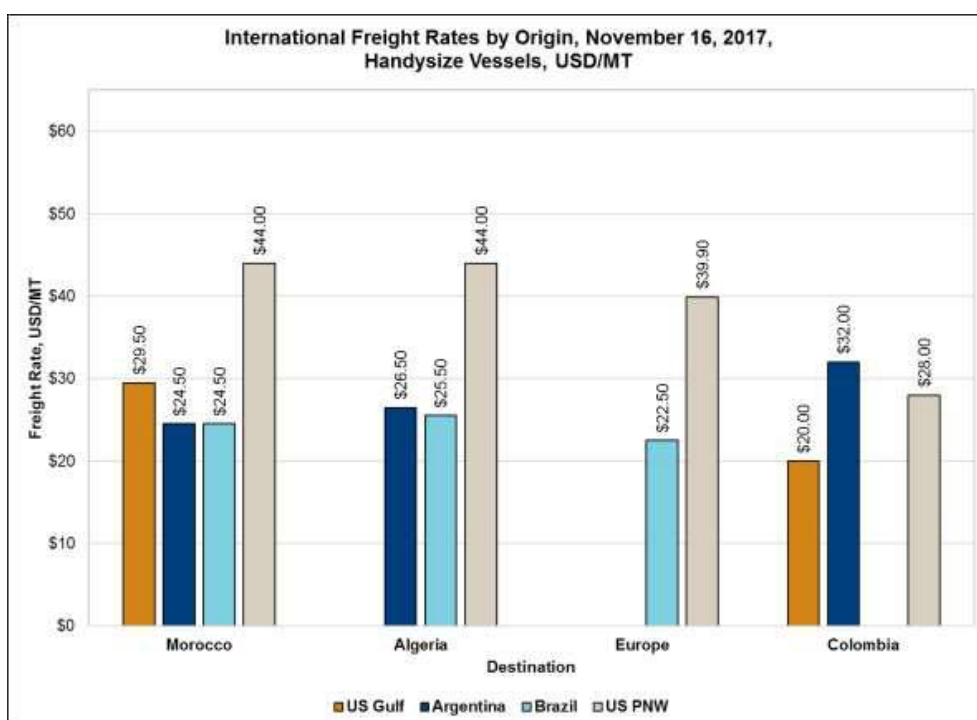
Source: O'Neil Commodity Consulting

2017年11月16日原产地国际航运的运费
(超大型灵便船/巴拿马型, 美元/吨)



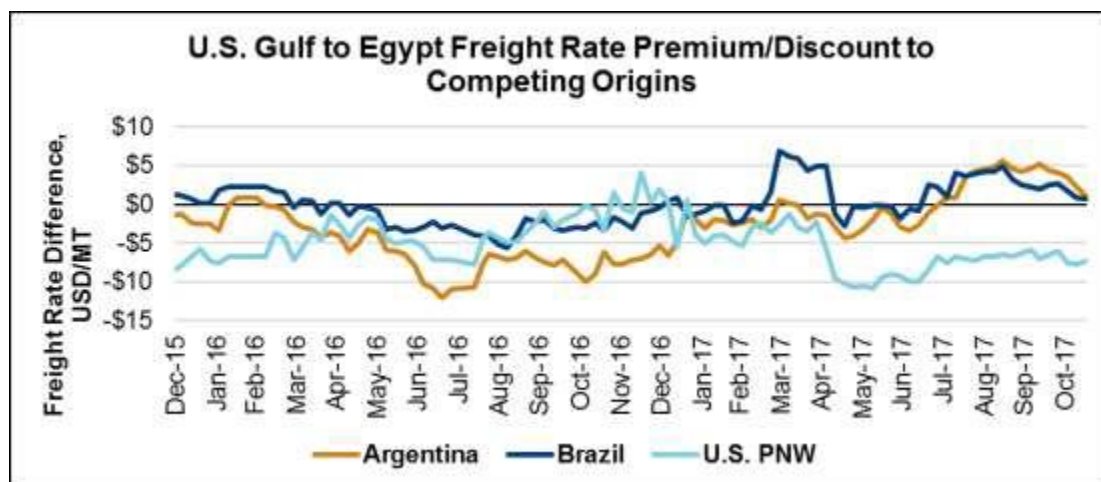
Source: DTN, O'Neil Commodity Consulting and WPI

2017年11月16日原产地国际航运的运费
(大型灵便船, 美元/吨)



Source: DTN, O'Neil Commodity Consulting and WPI

美国墨西哥湾到埃及的航运费率
(不同竞争原产地的比较)



Source: DTN, O'Neil Commodity Consulting and WPI

银行利率:

利率 (%): 2017 年 11 月 16 日			
	本周	前一周	前一月
美国基准利率	4.25	4.25	4.25
伦敦银行间利率 (6 个月期)	1.62	1.60	1.55
伦敦银行间利率 (1 年期)	1.89	1.87	1.82

来源: www.bankrate.com

我们感谢您的拜读。如果您需要协会提供进一步的帮助, 请随时和我们联系。如果您的地址, 电话, 传真, 联系人等有变动, 请通知我们。我们将不胜感激并将继续为您提供上述信息。另外, 您可在下列互联网址上获得有关农业, 增值谷物和市场方面更多的新闻和信息; www.agribiz.com; www.ams.usda.gov; <http://www.bankrate.com>

顺致问候
美国谷物协会北京办事处